

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIC 600 SEGUNDO SEMESTRE DE 2018

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo CONSERVADOR, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención de rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

Política de Inversión

El portafolio del Fondo está compuesto por los siguientes activos: Títulos de Tesorería TES, clase B, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En cualquier caso, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en títulos o valores respecto de los cuales exista una metodología de valoración, en concordancia con las reglas establecidas en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Contable y Financiera). Calificación Establecimientos Bancarios.

Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o entidades con regímenes especiales contempladas en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, dichos establecimientos deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: El establecimiento bancario deberá contar con una calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras que la otorgan y contar como mínimo con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo utilizada por las respectivas sociedades. Inversiones con plazo superior a un (1) año. El establecimiento bancario deberá contar con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras y la máxima calificación para el corto plazo de acuerdo con la escala utilizada para este plazo. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo Abierto no podrá superar los dos (2) años, sin embargo el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

Durante el semestre de 2018, el portafolio se mantuvo con una duración promedio ponderado de 212 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible promedio depositado en cuentas de ahorro remuneradas fue del 32.8% de los activos, dentro del 50% permitido por el reglamento. Esta participación en depósitos a la vista garantiza la liquidez del fondo, además de una baja volatilidad en la rentabilidad.

1. Información de Desempeño

Rentabilidad Neta del Fondo

	Segundo Semestre 2018					Primer Semestre 2018					
	Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	
Rentabilidad EA	3.320%	3.748%	3.748%	4.622%	5.102%	Rentabilidad EA	4.185%	4.185%	4.337%	5.487%	5.037%
Volatilidad	0.085%	0.097%	0.097%	0.130%	0.143%	Volatilidad	0.103%	0.103%	0.121%	0.143%	0.151%

En el segundo semestre de 2018, el Fondo de Inversión Colectiva abierto FIC600 obtuvo una rentabilidad del 3.320% E.A. y la volatilidad en la rentabilidad fue del 0.085%.

La incertidumbre producto de los temas políticos, la guerra comercial entre China y Estados Unidos y el precio del petróleo fueron los principales factores que afectaron las expectativas de crecimiento global y como consecuencia se atenuó la volatilidad de los mercados a nivel global.

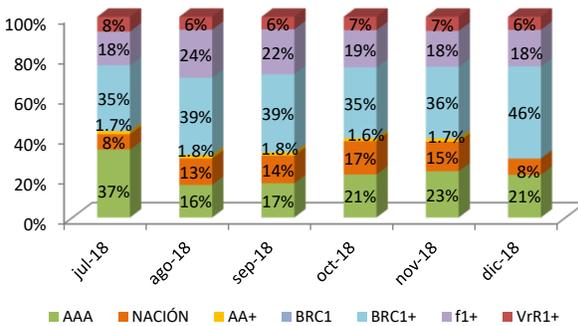
En Colombia este segundo semestre del año no se presentaron sorpresas por parte del Banco de la República, quien mantuvo la tasa de interés de intervención inalterada en 4.25%. La inflación se mantuvo dentro del rango meta impuesta por la autoridad monetaria, cerrando el año en 3.18%.

La estrategia de inversión del FIC durante este semestre se concentró en incrementar la exposición en títulos indexados al IPC, IBR y DTF, mientras se disminuyó la participación en Tasa Fija. En el inicio del semestre se buscó aprovechar las ventanas de oportunidad que se presentaban en la curva corta de TES UVR y en la media de TES COP.

2. Composición del Portafolio

Composición Portafolio por Calificación

Clasificación por tipo de renta

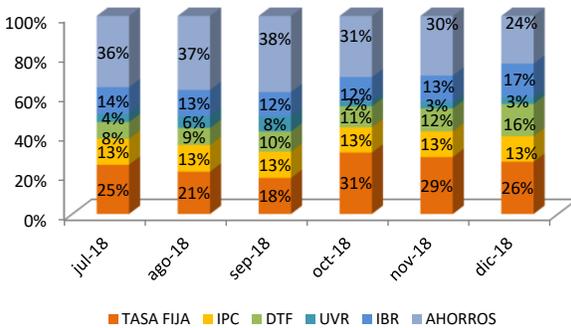


La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo mantuvo una ponderación importante en Emisores AAA.

La apuesta más importante del semestre se dio en la curva de TES en UVR y algunas oportunidades puntuales los últimos meses del año en la parte corta de TES Tasa Fija.

Composición Portafolio por tipo de Renta

Clasificación por tipo de renta



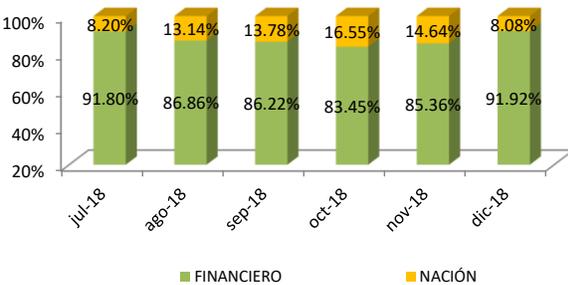
Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se destaca la participación en papeles en tasa fija que se mantuvo en promedio en 25%. Se mantuvo la participación en papeles indexados durante el semestre.

Se mantuvo una participación promedio de 33% en cuentas de ahorro, para atender los requerimientos de liquidez del fondo, mientras que la ponderación en TES en UVR y deuda corporativa en IPC presentó un incremento en los últimos meses como parte de la estrategia de incremento de la inflación.

La composición en DTF prevalece como inversiones que mitigan riesgos de volatilidad.

Composición Portafolio por Sector Económico

Clasificación por sector económico

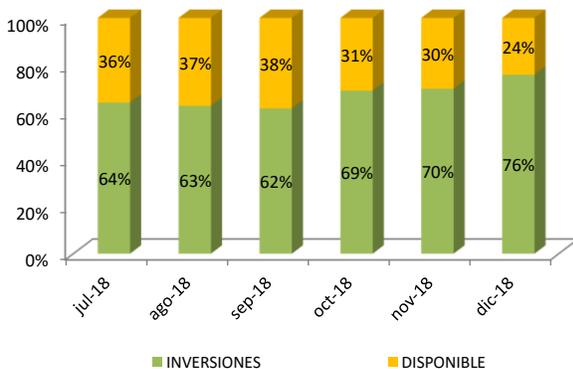


La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda privada. Sin embargo, ha venido incrementando de manera importante la participación en títulos emitidos por la Nación, como parte de la estrategia en UVR que se implementó a lo largo del semestre.

La deuda pública continuó siendo fuertemente demandada por parte de fondos extranjeros, lo que generó algunas oportunidades puntuales de inversión en la curva tasa fija.

Composición Portafolio por tipo de Activo

Clasificación por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantiene una proporción mayor en inversiones con respecto al disponible. Sin embargo, dada la naturaleza abierta a la vista del Fondo de Inversión, es necesario mantener recursos suficientes que soporten el flujo de caja que requieren los inversionistas para realizar retiros en cualquier momento. En todo caso, el porcentaje máximo que se puede mantener en depósitos a la vista establecido en el reglamento no puede superar en ningún momento el 50%, dicho límite se respetó durante el primer semestre del año.

Durante este semestre, en promedio las inversiones presentaron una participación del 67.23% y el disponible una participación del 32.77%.

3. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera Fondo de Inversión Colectiva ABIERTO FIC 600 Diciembre 2018

	dic-18	Análisis Vertical	jun-18	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	100,861.12	24%	124,051.98	27%	-23,191	-19%
Bancos y otras entidades financieras	100,861.12		124,051.98			
Inversiones	318,240.97	76%	327,570.58	73%	-9,330	-3%
Inversiones a valor razonable	318,240.97		327,570.58			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
Otros activos	0.00		0.00			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00			
Diversos	0.00		16.47			
Total activo	419,102.09	100%	451,622.56	100%	-32,520	93%
Comisiones y honorarios	549.72		586.16			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	2.78		0.98			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		0.00			
Diversas	0.00		0.00			
Total pasivo:	552.51	0.13%	587.14	0.13%	-34.63	94%
Participaciones	417,624.18		449,509.01			
Participaciones por identificar	925.40		1,542.87			
Patrimonio	418,549.58	99.87%	451,051.89	99.87%	-32,502	93%
Total pasivo y patrimonio	419,102.09	100%	451,639.03	100%	-32,537	93%

4. Estado de Resultados

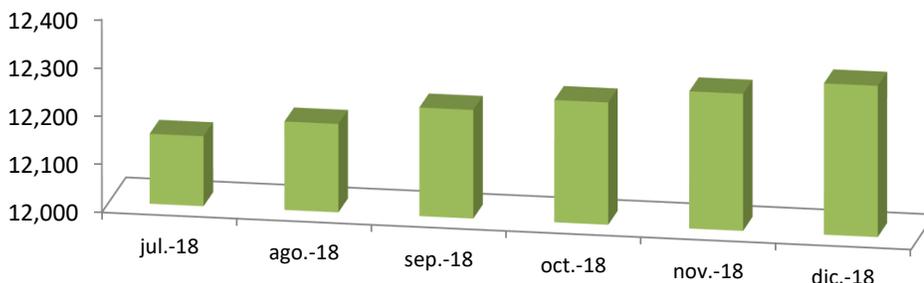
Estado Integral de Resultados Fondo de Inversión Colectiva ABIERTO FIC 600 Diciembre 2018

INGRESOS	dic-18	Análisis Vertical	jun-18	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	604.07	2%	604.07	4%	-	0%
Por valoración de inversiones a valor razonable	5,649.93	20%	2,395.76	15%	3,254.17	136%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	22,318.55	78%	13,244.01	81%	9,074.54	69%
Por venta de inversiones	202.71	1%	104.75	1%	97.96	94%
Valoración de operaciones de contado	-	0%	-	0%	-	0%
Diversos	0.91	0%	0.23	0%	0.68	296%
Total ingresos	28,776.17	100%	16,348.82	100%	12,427.35	76%
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	2,978.71	27.9%	1,742.41	29.7%	1,236.29	71%
Comisiones e intereses	7,474.60	69.9%	3,988.85	68.1%	3,485.75	87%
Por venta de inversiones	17.07	0.2%	11.67	0.2%	5.40	46%
Honorarios	7.07	0.1%	3.50	0.1%	3.57	102%
Impuestos y tasas	29.96	0.3%	15.64	0.3%	14.32	100%
Diversos	187.74	1.8%	99.06	1.7%	88.67	
Total gastos	10,695.14	100%	5,861.13	100%	4,834.01	82%
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	18,081.03		10,487.69			
Ganancias y Pérdidas	18,081.03		10,487.69			
Rendimientos abonados	18,081.03		10,487.69			
Total Utilidad o (Pérdida):	-		-			

5. Evolución del Valor de la Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad
julio-18	12,145.06
agosto-18	12,183.44
septiembre-18	12,225.22
octubre-18	12,253.55
noviembre-18	12,284.35
diciembre-18	12,313.61

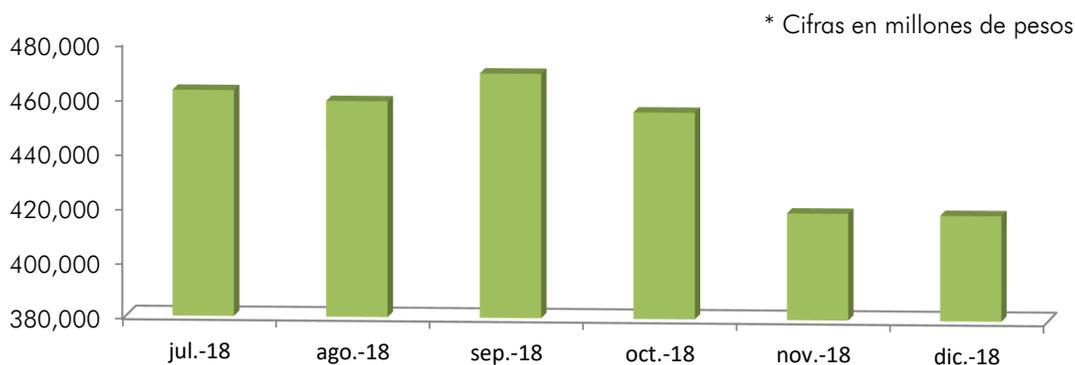
Evolución del valor de la Unidad



El valor de la Unidad del Fondo pasó de 12,145.06 a cierre de julio de 2018 a 12,313.61 a cierre de diciembre de 2018.

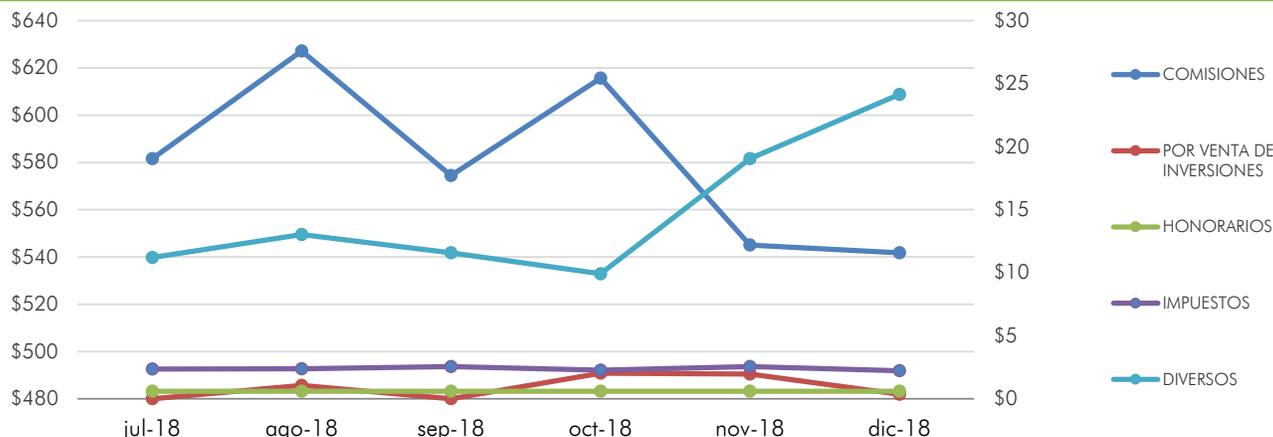
6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

Fecha cierre	Valor del fondo*
julio-18	462,563.00
agosto-18	458,888.00
septiembre-18	469,351.00
octubre-18	455,524.00
noviembre-18	419,006.00
diciembre-18	418,549.00



El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$469,351 millones en el mes de septiembre y un valor mínimo de \$418,549.00 millones en diciembre de 2018. El fondo culmina el segundo semestre con un valor de \$418,549 millones.

7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$ 3,485.75, de acuerdo con los recursos administrados por el fondo, acumulado para el cierre del mes de diciembre de 2018. Durante el semestre se presentaron gastos por \$88.9 millones por concepto de custodia de valores y otros gastos operacionales del fondo.

Las obligaciones asumidas por Fiduagraría S.A. del Fondo de Inversión Colectiva FIC600 son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para Fiduagraría S.A. las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.